

学校编码: 10384
学号: 17520101151157

分类号__密级__
UDC__

厦 门 大 学

硕 士 学 位 论 文

异常审计收费对审计质量的影响

——基于中国上市公司的经验数据

The Effect of Abnormal Audit Fees on Audit Quality

- Evidence from Chinese Listed Companies

陆 艳 艳

指导教师姓名: 强 欣 荣 副教授

专 业 名 称: 会 计 学

论文提交日期: 2013 年 4 月

论文答辩时间: 2013 年 6 月

学位授予日期: 2013 年 6 月

答辩委员会主席: _____

评阅人: _____

2013 年 4 月

厦门大学学位论文原创性声明

本人呈交的学位论文是本人在导师指导下,独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考其他个人或集体已经发表的研究成果,均在文中以适当方式明确标明,并符合法律规范和《厦门大学研究生学术活动规范(试行)》。

另外,该学位论文为()课题(组)的研究成果,获得()课题(组)经费或实验室的资助,在()实验室完成。(请在以上括号内填写课题或课题组负责人或实验室名称,未有此项声明内容的,可以不作特别声明。)

声明人(签名):

年 月 日

厦门大学学位论文著作权使用声明

本人同意厦门大学根据《中华人民共和国学位条例暂行实施办法》等规定保留和使用此学位论文，并向主管部门或其指定机构送交学位论文（包括纸质版和电子版），允许学位论文进入厦门大学图书馆及其数据库被查阅、借阅。本人同意厦门大学将学位论文加入全国博士、硕士学位论文共建单位数据库进行检索，将学位论文的标题和摘要汇编出版，采用影印、缩印或者其它方式合理复制学位论文。

本学位论文属于：

（ ） 1. 经厦门大学保密委员会审查核定的保密学位论文，
于 年 月 日解密，解密后适用上述授权。

（ ） 2. 不保密，适用上述授权。

（请在以上相应括号内打“√”或填上相应内容。保密学位论文应是已经厦门大学保密委员会审定过的学位论文，未经厦门大学保密委员会审定的学位论文均为公开学位论文。此声明栏不填写的，默认为公开学位论文，均适用上述授权。）

声明人（签名）：

年 月 日

摘要

独立审计是信息披露制度中的重要环节,高质量的独立审计有助于提高会计信息的可信性,确保资本市场的有效运行。然而,会计师事务所作为自负盈亏的独立法人实体,在审计市场竞争异常激烈的今天,为维持生存和发展,很可能与客户合谋、默许对方的盈余管理行为,以获取更大的经济利益。这些审计师的机会主义动机常常会表现为异常的审计收费,因此不难推测,异常审计收费会降低审计质量。

早期多数关于审计费用和审计质量相关性的研究都是直接对全部审计费用和审计质量进行多元线性回归,近期有学者从全部费用中分离出偏离正常水平的异常部分,从异常审计收费的角度研究二者的相关关系。实际上,相对于正常审计收费或全部审计费用而言,异常审计收费能更好地反映审计师与审计客户的经济联系。目前关于异常审计收费的研究全部集中在异常高的审计费用,尚无学者研究异常低的审计费用。如果异常低的审计费用是源于“低价揽客”,它同样可能降低审计质量。

本文选取2007-2011年7647家A股上市公司为样本,以操纵性应计利润的绝对值作为审计质量的衡量指标,借鉴Simunic的审计定价模型估计异常审计收费,在此基础上试图探讨异常审计收费对审计质量的影响。本文的特别之处在于不仅研究了异常高的审计费用,而且研究了异常低的审计费用对审计质量的影响。

研究结果表明,异常高或异常低的审计费用都会增加盈余管理程度,损害审计质量。当审计费用异常高时,注册会计师为获取更大的经济利益敢于与客户合谋、默许对方的盈余管理行为,因此损害审计质量。当审计费用异常低时,我们预期出现“低价揽客”行为。为了保持长期合作以赚取未来的准租金,注册会计师很可能对客户过分迁就进而损害审计质量。进一步研究发现,审计费用异常高的公司倾向于进行调高盈余和调低盈余的双向盈余管理,但审计费用异常低的公司仅倾向于调低盈余的单向盈余管理,这可能是由于收费低的审计师不愿承担调高盈余带来的高诉讼风险,而调低盈余带来的诉讼风险就很小。

关键词: 异常审计收费; 盈余管理; 审计质量

ABSTRACT

Though auditing plays a very important role in the information disclosure system, only high quality service can help improve the credibility of accounting information and ensure the effectiveness of capital market. However, facing the fierce competition in the audit market, auditors are likely to conspire with clients and to tolerate their earnings management behavior, so as to obtain greater economic benefits and survive in the competition. As this auditors' opportunistic incentive is often reflected in abnormal audit fees, it can be speculated that, abnormal audit fees reduce audit quality.

Early studies on the fee-quality association focused their attention on the effect of total audit fees on auditor independence and audit quality. Recent, studies separated the abnormal part from total fees and inspect the association between abnormal audit fees and audit quality. In fact, abnormal audit fees can better capture the auditor-client economic bond. However, studies on abnormal audit fees only focus on abnormally high fees, but none of them examines abnormally low fees. If abnormally low fees are also driven by opportunistic incentives, such as lowering price to attract future business, they are also likely to reduce audit quality.

Using a sample of 7647 firm-years listed in Shanghai and Shenzhen Stock Exchange over the five-year period of 2007- 2011, this paper examines the association between abnormal audit fees and audit quality. We examine not only abnormally high audit fees, but also abnormally low audit fees, especially the association which is conditioned upon the sign of abnormal audit fees. We use the absolute value of discretionary accruals (DA) as a proxy for audit quality and estimate abnormal audit fees by using an audit fee expectation model based on Simunic's model.

Our results show that both abnormally high and abnormally low audit fees can impair audit quality. When an auditor receives unusually high audit fees from a client (i.e., abnormal audit fee is positive), the auditor can allow the client to engage in opportunistic earnings management. This is because, for clients with positive abnormal fees, the benefits to the auditor from acquiescing to client pressure for opportunistic earnings management can outweigh the associated costs. On the other hand, auditors who bear low audit fees (i.e., abnormal audit fees are negative) can be vulnerable to client pressure for allowing biased financial reporting because of the

anticipation of high audit fees from future profitable engagements. We further find that clients with positive abnormal fees tend to engage in both income-increasing and income-decreasing earnings management, while clients with negative abnormal fees tend to engage in income-decreasing earnings management only. The latter finding is probably because auditors who earn low fees do not want to bear high litigation risk resulting from income-increasing earnings management, while there is little litigation risk resulting from income-decreasing earnings management.

Keywords: Abnormal Audit Fees; Earnings Management; Audit Quality

目 录

摘 要.....	I
第一章 绪论	1
1.1 选题背景	1
1.2 选题意义	2
1.3 研究内容和方法	2
1.4 研究贡献	4
1.5 结构安排	4
第二章 文献综述	6
2.1 审计费用与审计质量存在相关关系	6
2.1.1 审计费用与不利审计意见的改善正相关	6
2.1.2 审计费用与财务重述正相关	8
2.1.3 审计费用与盈余管理程度正相关	9
2.2 审计费用与审计质量的关系不确定	9
2.3 本章小结	11
第三章 理论分析与研究假设	15
3.1 审计质量理论分析	15
3.1.1 审计质量概念的界定	15
3.1.2 审计质量的衡量标准	16
3.2 异常审计收费理论分析	16
3.2.1 异常审计收费概念的界定	20
3.2.2 异常审计收费的估计方法	20
3.3 研究假设	22
第四章 研究设计与数据来源	27
4.1 研究模型	27
4.1.1 异常审计收费的估计	27

4.1.2 审计质量的衡量.....	28
4.1.3 检验模型的设定.....	29
4.2 样本选取和数据来源.....	30
第五章 实证分析与检验.....	32
5.1 变量描述性统计与相关分析.....	32
5.2 实证分析.....	37
5.2.1 异常审计收费的实证分析.....	37
5.2.2 检验模型的实证分析.....	39
5.3 进一步研究.....	40
5.4 稳健性检验.....	43
第六章 研究结论与政策性建议.....	49
6.1 研究结论.....	49
6.2 政策性建议.....	49
6.3 研究的不足和展望.....	50
参考文献.....	54
致 谢.....	59

CONTENTS

Abstract	I
1 Introduction.....	1
1.1 Research Background	1
1.2 Research Motivation	2
1.3 Research Methods.....	2
1.4 Contributions	4
1.5 Outline of Chapters	4
2 Literature Review	6
2.1 Certain Relationship between Audit Fees and Audit Quality.....	6
2.2 Uncertain Relationship between Audit Fees and Audit Quality	9
2.3 Chapter Summary	11
3 Theoretical Analysis and Research Hypotheses.....	15
3.1 Theories of Audit Quality	15
3.2 Theories of Abnormal Audit Fees	16
3.3 Research Hypotheses.....	22
4 Research Design and Data Sources	27
4.1 Research Models	27
4.2 Samples Selecting and Data Sources	30
5 Empirical Analysis and Robustness Checks	32
5.1 Descriptive Statistics and Correlation Matrix	32
5.2 Results of Multivariate Tests.....	37
5.3 Further Analyses	40
5.4 Robustness Checks	43
6 Conclusions and Policy Suggetions	49
6.1 Conclusions	49

6.2 Policy Suggestions.....	49
6.3 Limitations and Future Research	50
References	54
Acknowledgements	59

厦门大学博硕士论文摘要库

第一章 绪论

1.1 选题背景

本文研究异常审计收费是否降低审计质量。一个国家未来的证券市场和审计市场能否健康快速发展，审计质量的影响至关重要。只有高质量的独立审计才能有效降低委托代理成本，尤其是降低由企业“内部人员控制”和“一股独大”所产生的委托代理成本，真正保护投资者的利益。然而，近年来全球范围内资本市场接二连三发生的重大会计造假案及其涉及的审计合谋与审计失败问题，在社会公众中产生极其恶劣的影响，使投资者对审计公信力、财务信息乃至社会信用体系产生怀疑，终将妨碍资本市场的有效运转。进入 21 世纪以来，即使是证券市场制度比较完善的美国也爆发了一系列臭名昭著的上市公司会计造假案，安然、施乐、世界通信……其所产生的恶劣影响严重冲击了独立审计这一行业，行业公信力也受到前所未有的质疑。安达信国际会计师事务所就因为受到安然公司财务丑闻的牵连而宣告破产。2003 年安永国际会计师事务所由于在向 PeopleSoft 公司提供审计服务时多次违反独立性原则而遭到美国证券交易委员会（SEC）的处罚，被勒令暂停接收新客户并进行整改工作，同时处以 170 万美元的罚款。

无独有偶，国内资本市场的财务丑闻也是愈演愈烈。自从深圳证券交易所、上海证券交易所相继成立以来，就时常爆出上市公司财务舞弊的丑闻，例如：原野公司案件、长城机电案件、琼民源案件，2001 年先后发生的黎明股份、银广夏、麦科特。从 2001 年 7 月银广夏丑闻中扯出的中天勤，曾拥有当年上市公司年报审计第一的市场份额，然而随着中注协关于吊销其执业资格决定的做出，当年的第一轰然坍塌。这一系列令人震惊的财务丑闻案，从不同侧面说明我国必须正视上市公司会计信息失真的问题，切实提高审计质量，会计师事务所必须采取措施有效应对由诉讼风险和声誉受损所带来的巨大冲击。

作为自负盈亏的经济实体，会计师事务所的主要经济来源在于提供审计服务、发表审计意见后收取的审计费用。审计费用是会计师事务所存在的基础和发展的动力。只有拥有一定数量的客户并保持稳定增长的业务收入，事务所才能维持生

存、谋求发展。通常来说，会计师事务所对财务报表审计业务的收费应当是公平的，能恰当地反映其所提供的专业服务的价值。不难推测，过高或过低的审计费用都可能会影响审计质量。一方面，存在财务舞弊或盈余操纵行为的上市公司很可能给予会计师事务所更高的审计费用，以期获得一个清洁的审计意见；另一方面，为了拉拢客户、获取更好的发展，事务所很可能降低审计费用，并屈服于客户的压力，发表一个令上市公司满意的审计意见。

2002 年证监会颁布《上市公司股东大会规范意见》，其中第十八条明确规定：“会计师事务所的聘任，由董事会提出提案，股东大会表决通过。”因此，参与会计师事务所的聘任决策并对实际支付的审计费用享有知情权是投资者作为股东的一项权利，应当予以保障。然而在我国审计市场中，由于审计服务的“所有者（利益相关者）”实质缺位，管理层完全有权决定聘用哪一家事务所和实际支付的审计费用金额，如此一来，打破了所有者（利益相关者）、上市公司管理层、会计师事务所三方的平衡关系。再者，我国法律制度还不健全，社会信用体系尚未完全建立，制度的原因促使审计市场发展为一种被“扭曲”的买方市场，并为高价购买审计意见和“低价揽客”行为提供了“滋长的温床”。

1.2 选题意义

随着《公开发行证券的公司信息披露规范问答第 6 号——支付会计师事务所报酬及其披露》于 2001 年 12 月 24 日正式由中国证券监督管理委员会颁布，审计费用对审计质量的影响作为一项新的研究课题。该文件明确规定企业管理者向股东报告支付给会计师事务所的费用是企业管理当局应尽的责任，所有上市公司在其年度报告中必须将支付给会计师事务所的报酬作为重要事项加以披露，以便考察会计师事务所独立性和遵守职业道德的情况。一部分学者已经开始了对审计费用和审计质量相关方面的研究。

迄今为止，对审计费用和审计质量的相关性研究主要还是集中在非审计服务（NAS）的提供对审计师独立性和审计质量的影响。然而，即使不提供非审计服务，异常高的审计费用本身也可能影响审计师的职业判断和报告决策从而影响审计质量。但是，监管机构和学术界对此均未给予足够的重视。此外，以往的研究对审计费用与审计质量的关系结论并不一致，多数学者认为，二者之间存在相关

关系,如伍丽娜(2003)、刘运国等(2006);但也有学者认为二者的关系不确定,如李爽和吴溪(2004)的研究发现,在自愿性审计师变更环境下,没有证据表明在审计意见改善后,上市公司对后任审计师在审计定价上给予补偿。

因此,可以从异常审计收费这一角度来研究审计费用对审计质量的影响,该研究将有助于我们认识国内审计市场的现状,审计定价的决定因素以及审计师-审计客户的相关关系。特别是,对异常审计收费和审计质量相关关系的研究,不但可以规范审计市场,避免恶性竞争,还能有助于提高审计独立性,为规范我国审计费用的定价提供有用的参考。

1.3 研究内容和方法

本文主要采用实证检验的方法研究我国异常审计收费与审计质量间的相互关系。首先,根据审计质量的一般理论和现有的异常审计收费方面的研究,结合我国审计市场的特殊环境提出研究假设。然后,在利用 CSMAR(国泰安)和 RESSET(锐思)数据库收集和整理相关数据的基础上,运用描述性统计和多元线性回归模型进行实证研究,试图通过中国审计市场的经验数据来探究审计收费与审计质量之间的关系。最后,根据研究结论提出有益于我国审计市场发展的政策建议。具体方法如下:

第一,利用线性回归方法确定审计费用与资产规模、审计复杂程度、审计风险和审计师特征之间的关系,估计正常审计费用,进而确定检验模型的解释变量——异常审计收费。

第二,利用分年度分行业修正的 Jones 模型计量操纵性应计利润,作为检验模型的因变量——审计质量的替代指标。

第三,区分异常审计收费偏离正常费用水平的方向,建立多元线性回归模型,分别对总体异常审计收费、异常高和异常低的审计收费与审计质量之间的关系进行检验。

第四,进一步细分样本,采用线性回归方法分析异常高和异常低的审计费用与盈余操纵方向的关系。

第五,通过替换审计质量的衡量指标、加入其他控制变量、精选样本和 Hausman 检验等方法,对实证结果进行稳健性检验。

1.4 研究贡献

第一，研究内容填补了前人的空白。早期关于审计费用和审计质量相关关系的研究都是通过对实际审计费用和审计质量进行多元线性回归，近期有学者从实际费用中分离出偏离正常水平的异常部分，从异常审计收费的角度研究二者的相关关系。实际上，异常审计收费是在审计费用披露时由可观察到的影响因素所不能解释的那部分费用，相对于正常审计收费或实际的审计费用而言，异常审计收费能更好地反映审计师与审计客户的经济联系。但目前研究异常审计收费的文章通常只关注异常高收费，尚未有研究关注异常低收费，本文以异常高和异常低的审计收费为视角探讨审计费用对审计质量的影响，填补了前人的空白。我们发现审计费用异常高的公司倾向于进行调高盈余和调低盈余的双向盈余管理，但审计费用异常低的公司仅倾向于调低盈余的单向盈余管理，这可能是由于收费低的审计师不愿承担调高盈余带来的高诉讼风险，而调低盈余带来的诉讼风险就很小。

第二，本文用操纵性应计利润来衡量审计质量。在国内研究异常审计收费对审计质量的影响的文献中，几乎都以审计意见类型作为审计质量的替代指标。然而，由于我国的审计环境比较特殊，尚未形成对高质量审计服务的需求，审计市场竞争异常激烈，因此，注册会计师往往受制于企业管理当局而不得不发表虚假的审计意见。从这个意义上讲，标准审计意见的财务报表并不一定就是真实公允的，非标准意见也不一定就能揭示出报表存在的重大舞弊。而众多研究表明，公司管理层通过操控应计项目来增加会计利润，能够提高公司的价值，获得较高的收益。作为独立第三方的会计师事务所，在审计过程中发现企业操纵性应计的多少，并在报告中披露出来，能够较好地衡量审计质量的高低。因此，有必要以操纵性应计利润作为审计质量的替代变量，研究异常审计收费对审计质量的影响。

第三，自 2006 年颁布和实施新《企业会计准则》以来，上市公司会计信息披露的内容和质量均发生较大变化，本文选取 2007-2011 年沪深两市 A 股上市公司为研究样本，结果更具有时代性和现实意义。

1.5 结构安排

本文后面的内容安排如下：

第二章，文献综述。首先，根据前人的研究结论将相关文献分成两部分，然后具体论述不同视角下审计费用与审计质量的相关性，最后总结并指出以往研究的不足之处。

第三章，理论分析和研究假设。首先阐释了审计质量和异常审计收费的基本理论，包括概念的界定、审计质量的衡量标准和异常审计收费的估计方法等，然后，在深刻分析异常审计收费与审计质量关系的基础上提出本文的研究假设。

第四章，研究设计和数据来源。首先，构建异常审计收费的估计模型；其次，确定审计质量的衡量指标；再次，建立检验假设的回归模型，并对相关变量进行解释；最后，说明本文的数据来源和样本选择过程。

第五章，实证分析和检验。首先对本文涉及的主要变量进行描述性统计和相关分析；其次，对检验模型实证结果进行分析，验证假设；再次，根据审计质量的替代指标——盈余管理的具体方向进一步分析审计费用与审计质量的相关关系；最后，对实证结果进行稳健性检验。

第六章，研究结论和政策性建议。阐述本文的主要研究结论，提出相关的政策建议，并指明本研究的不足和未来的研究方向。

第二章 文献综述

2.1 审计费用与审计质量存在相关关系

2.1.1 审计费用与不利审计意见的改善正相关

A Craswell, DJ Stokes, J Laughton (2002) 选取1994年和1996年披露信息的澳大利亚上市公司（其中1994年的有1062家，1996年的有1045家）为研究样本，研究注册会计师对特定客户经济依赖是否影响其发表的审计意见类型，尤其是发表不清洁的审计意见。结果表明，对特定客户经济依赖显著影响注册会计师发表不清洁的审计意见。

宋衍蘅、殷德全(2005)选取2002-2003年审计师发生变更的沪深两市A股上市公司为样本，通过构建logit模型，以审计收费在审计师变更后的变化为视角来研究继任审计师的审计质量问题。结果发现，对于不同类型的上市公司继任审计师的审计定价标准有所差异。继任审计师倾向于对盈余管理动机强烈的公司收取较高的审计费用，以弥补高度盈余管理所带来的审计风险；对于财务状况恶化的公司，考虑到其实际的财务状况和支付能力，继任审计师倾向于降低审计收费。而且，宋衍蘅等认为，审计收费在审计师变更后的这种变化形式将对继任审计师的审计工作质量产生影响。宋衍蘅、殷德全的研究只关注注册会计师发生变更的上市公司，未能注意增加审计费用的形式向现任注册会计师高价收买审计意见的情形。

在题为“异常审计收费与不利审计结果的改善”一文中，陈杰平、苏锡嘉和吴溪(2005)首次以异常审计收费为视角，研究审计费用对审计质量的影响。通过考察2001-2003年被出具不清洁审计意见的上市公司，陈杰平等发现：在注册会计师没有发生变更的情形下，增加的异常审计收费与上市公司不利审计结果改善显著正相关，即通过增加审计费用，上市公司成功地实现了购买审计意见的目的；然而，在注册会计师发生变更的情形下，增加的异常审计收费与上市公司不利审计结果改善的相关性不显著。陈杰平等的发现无疑具有探索性和建设性的，但仍存在较大的局限性，具体表现在：（1）只考虑审计费用的增加，没有进一步关

Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库